

学校编码: 10384

学号: 17920061151552



分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

UDC\_\_\_\_\_

福建中小企业创业板上市问题及对策分析

潘宁

指导教师 王志强 教授

厦门大学

厦门大学

硕 士 学 位 论 文

福建中小企业创业板上市问题及对策分析

The analysis on the issues and countermeasures of Small and Medium-size Enterprises (SMEs) in Fujian edging in Growth Enterprise Market (GEM)

潘 宁

指导教师姓名: 王志强 教授

专 业 名 称: 工商管理 (MBA)

论文提交时间: 2011 年 04 月

论文答辩日期: 2011 年 06 月

学位授予日期: 年 月

答辩委员会主席\_\_\_\_\_

评 阅 人\_\_\_\_\_

2011 年 04 月

厦门大学博硕士论文摘要库

# 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其它个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年        月        日

厦门大学博硕士论文摘要库

## 论文摘要

中小企业是我省经济发展的主体和社会就业的主要渠道。中小企业的发展，直接影响我省经济的发展基础。伴随着 2008 年全球金融危机的爆发，全国中小企业普遍存在的融资难问题变得尤为突出，因资金问题导致中小企业经营恶化甚至倒闭的现象比比皆是，福建省中小企业也难逃此劫。同样由于这场危机的爆发，我国创业板终于瓜熟蒂落，为正在水深火热中挣扎的中小企业扔下了一根救命的稻草。据统计，从 2009 年 10 月创业板正式上市开始一直到 2010 年 5 月，这期间全国共有 106 家企业顺利通过首发申请，然而在这 106 家企业中福建省仅有 5 家。福建省创业板重点上市后备企业多达 30 余家，但是为什么只有 5 家顺利登陆创业板？

针对这个问题，本文对我国创业板的特点、全国已上市中小企业以及福建省中小企业进行分析，对福建省中小企业在创业板上市面临的问题进行剖析，从而对进一步推动福建省中小企业上市提出一些自己的思考和建议。

**关 键 词：** 中小企业；创业板；融资

厦门大学博硕士论文摘要库



## Abstracts

As is known to all, Small and Medium-size Enterprises (SMEs) not only have played an important role in social economic development of Fujian Province but also have contributed a great deal to solving social employment. To some extent, the development level of SMEs influences the economic development of Fujian province directly. Since the outbreak of the global financial crisis, as of SMEs, the difficulty in financing is prevailing in our country. The phenomenon that the running condition deteriorating and furthermore corporation bankrupting arises and attacks most of the country and there is no exception for Fujian Province.

Fortunately, it is during this tough period that GEM (Growth Enterprise Market) comes into being and is doomed to activate the crisis- affected SMEs. Statistics shows that there is 106 corporations have successfully applied for IPO between Oct.2009 and May 2010, meanwhile only 5 ones of Fujian companys included on the list. Why there were only 5 companys were landed and listed finally, regardless of more than 30 reserved corporations itching for sharing China market?

With regard to the issue, the thesis concernrates on the characteristics of GEM, major characteristics of Fujian SMEs and status of listed company on GEM. A series of recommendations and suggestions on the application for coming into the market were put forward on the basis of the analysis of the difficulties confronted by SMEs in Fujian.

**Keywords:** Small and Medium-size Enterprises (SMEs),  
Growth Enterprise Market (GEM), financing

厦门大学博硕士论文摘要库

## 目 录

第一章 绪论	1
1.1 研究背景	2
1.2 研究内容和方法	2
1.2.1 研究内容	2
1.2.2 研究方法	2
1.3 论文结构	2
第二章 我国创业板的特点	4
2.1 创业板市场的概念和特征	4
2.2 我国创业板的建设历程	7
2.3 企业上市创业板需要具备的条件	8
2.4 创业板与主板、中小企业板的主要区别	9
第三章 福建省中小企业的概况	10
3.1 我国中小企业的划分标准	10
3.2 我国中小企业的现状	12
3.3 福建省中小企业概况	14
3.3.1 福建省中小企业发展的主要特点	14
3.3.2 中小企业是我省国民经济发展的重要推动力量	17
第四章 创业板上市企业分析	20
4.1 创业板成功上市企业概况	20
4.1.1 区域分布	20
4.1.2 行业分布	21
4.1.3 财务分析	22
4.2 企业创业板未通过原因分析	23
4.2.1 盈利能力	23
4.2.2 主体资格存在缺陷	23
4.2.3 募集资金运用不规范	24
4.2.4 信息披露质量较差	24
4.3 福建省成功过会企业分析	24
4.3.1 行业分析	25
4.3.2 财务分析	26
4.3.3 中小企业后备上市资源分析	27
第五章 主要研究结论与政策建议	29
5.1 研究结论	29
5.2 对我省中小企业进军创业板的几点建议	30
5.2.1 改善企业创新环境，促进企业自主创新	30
5.2.2 加快发展战略新兴产业，改造提升传统优势产业	32

5.2.3 加快推进城市联盟，协调地区经济发展.....	32
5.3 总结.....	33
5.4 论文的不足.....	33
参考文献.....	35
致谢 .....	36

厦门大学博硕士论文摘要库

## Table of Contents

<b>Chapter1 Introduction.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Background.....</b>	<b>2</b>
<b>1.2 Contents and methods of research .....</b>	<b>2</b>
1.2.1 Contents.....	2
1.2.2 Methods.....	2
<b>1.3 Construction.....</b>	<b>2</b>
<b>Chapter 2 Characteristics of GEM in China.....</b>	<b>4</b>
<b>2.1 Concepts and characteristics of GEM.....</b>	<b>4</b>
<b>2.2 Development progress of GEM.....</b>	<b>7</b>
<b>2.3 Qualifications for the listed company.....</b>	<b>8</b>
<b>2.4 Distinction among Main Board, GEM and SMES Board.....</b>	<b>9</b>
<b>Chapter 3 Profile of SMEs in Fujian.....</b>	<b>10</b>
<b>3.1 Standards on the division of SMEs.....</b>	<b>10</b>
<b>3.2 Current situation of SMEs.....</b>	<b>12</b>
<b>3.3 Profile of SMEs of Fujian.....</b>	<b>14</b>
3.3.1 Major characteristics of Fujian SMEs.....	14
3.3.2 Critical motivation on provincial economic development.....	17
<b>Chapter 4 Analysis on the listed company.....</b>	<b>20</b>
<b>4.1 Profile of listed company on GEM.....</b>	<b>20</b>
4.1.1 Regional distribution.....	20
4.1.2 Industry distribution.....	21
4.1.3 Analysis on finance.....	22
<b>4.2 Analysis on unsuccessfully listed company.....</b>	<b>23</b>
4.2.1 Earning capacity.....	23
4.2.2 Defects on the right as principal.....	23
4.2.3 Lack of standardization on application of collect funds.....	24
4.2.4 Low transparency of information disclosure.....	24
<b>4.3 Analysis on successfully listed company.....</b>	<b>24</b>
4.3.1 Industry analysis.....	25
4.3.2 Financial analysis.....	26
4.3.3 Analysis on reserved resource.....	27
<b>Chapter 5 Main Summary and Policy proposals.....</b>	<b>29</b>
<b>5.1 Research conclusions.....</b>	<b>29</b>
<b>5.2 Some advice for SMEs.....</b>	<b>30</b>

5.2.1 Improve innovative environment, propel independent innovation.....	30
5.2.2 Accelerate strategic emerging industries, reform traditional competitive industries.....	32
5.2.3 Speed up city alliance, harmonize regional economic develop.....	32
<b>5.3 Summary.....</b>	<b>33</b>
<b>5.4 Shortcomings.....</b>	<b>33</b>
<b>References.....</b>	<b>35</b>
<b>Acknowledgements.....</b>	<b>36</b>

## 第一章 绪 论

### 1.1 研究背景

在全球金融危机的促发下，中国的创业板市场终于启动了，这个酝酿了十年之久的证券交易制度总算是瓜熟蒂落了。虽然它的未来还有很大的不确定性，但这项制度无疑是为中国的中小企业带来机遇，而对福建这个以中小企业为工业主体的省份来说，这个机遇更是难得。

2008 年金融危机爆发，随后在金融危机继续蔓延的背景下，我国中小企业长期以来普遍存在的融资难的问题越发突显，加之市场疲软、价格低迷等多重因素作用，使得中小企业发展陷入了空前的困境，从而直接冲击到了社会就业影响了社会稳定。政府在这种压力下，出台了一系列帮助中小企业解决融资问题的政策，然而在大银行占据资金主力，酷爱大项目的现实利益选择面前，效果自然不太理想，所以推出创业板也就成了必然的选择。福建省是一个以中小企业为工业主体的省份，中小企业的发展状况直接影响着福建省工业经济的发展。2008 年爆发国际金融危机我省中小企业也受到了巨大的影响。据省经贸委统计，2008 年我省中小企业实现利润同比下降，且逐步下滑，11、12 月份增速同比分别下降 44.4%和 43.43%；负债总额同比增长 15.6%，占规模以上工业负债总额比重为 77.0%；工业出口交货值 11 月负增长 7.3%、12 月负增长 14.4%，且在 2009 年 1、2 月份继续下降；2009 年第一季度全省规模以上工业企业经济效益综合指数 157.53%，同比下降 8.6%，流动资产周转率 2.13 次，同比下降 0.23 次。部分企业在这轮风暴中直接被淘汰出局。当前我省中小企业面临的最突出问题就是资金运营困难，2009 年初福建省经贸委对全省中小企业进行了初步调查。调查显示，全省有 44.8%的企业反映流动资金缺口大，超出两成的企业反映缺口资金在 20%以上，近四成的企业反映资金缺口在 10%左右。尽管政府出台了一系列政策以求缓解中小企业融资难的问题，但是收效甚微。

2009 年 8 月，我国创业板的启动无疑是对我省中小企业投下了一根救命稻草，登陆创业板，除了能帮助企业解决融资困难的问题，还有助于改善企业资本结构、树立企业形象以及打响企业品牌等等。在全国如此众多的中小企业中，

福建省的企业应该抓住机会，突破层层关卡，这样才能迎接下一个春天的到来。

## 1.2 研究内容和方法

### 1.2.1 研究内容

本文以福建省中小企业为研究主体。在全球金融危机的背景下，中国启动了创业板，对于严重缺乏资金，而且融资渠道又很有限的中小企业而言，这项制度为它们打开了一扇希望之门，然而通向大门的道路并不宽敞，门槛依然较高。目前来看，福建省在这场抢登创业板的角逐中，情形并不容乐观。据福建省发改委相关资料显示，2009年8月创业板市场启动之初，福建辖区拥有拟上创业板的重点后备企业30余家，然而创业板开市首发的28家中小企业名单里，却没有一家属于福建省，即便到了2010年5月31日，一共106家创业板企业中福建省也仅有5家名列其上。究竟我省中小企业存在哪些不足？为何在我们精心准备之后，仍然得不到预期的效果？本文试图通过分析我国创业板以及福建省中小企业的特点，找到我省企业的不足之处，进而加以改善。希望本文能为我省中小企业在未来的创业板市场竞争中提供一些帮助。

### 1.2.2 研究方法

本文综合运用个案研究法和定性分析法，通过收集创业板和中小企业的资料信息，对我省中小企业现状及存在的问题进行分析探讨，寻求其背后的不足之处，进一步归纳出我省中小企业符合我国创业板上市条件的对策和措施。

## 1.3 论文结构

本论文主要内容有五章。第一章绪论，分为研究背景，研究内容和方法以及论文结构三块，让读者了解作者选题的初衷及整篇论文的框架。第二章我国创业板特点，介绍我国创业板的制度及企业上市的条件等，充分了解我国创业板对上市企业的要求。第三章分析福建省中小企业的特点，掌握福建省中小企业的现状。第四章则从不同角度对已成功登陆创业板的企业以及被创业板否决的企业进行分析，寻找上市企业的共同点，探讨我国创业板对企业的偏好，同时通过分析我省上市后备资源，探索我省中小企业目前存在的问题。第四章是论文的主要部分，客观分析得出的结论为第五章福建省中小企业应采取措施的提出做了重要的铺垫。第五章则是论文的中心所在，在了解了创业板的特点、



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库